

IMPLICAȚIILE FISCALITĂȚII ASUPRA TREZORERIEI ÎNTREPRINDERII

dr. Gabriela DOBROTĂ

Universitatea Constantin Brâncuși din Târgu
Jiu

Rezumat

Indiferent de structura sistemului fiscal, de gradul de fiscalitate sau de numărul prelevărilor obligatorii, agenții economici trebuie să realizeze o analiză a influenței parametrului fiscal asupra activității desfășurate și, implicit, asupra trezoreriei lor. Astfel, pe de o parte, este necesară o dimensionare corectă a obligațiilor fiscale ce generează fluxuri negative. Pe de altă parte, se impune tot mai mult utilizarea unor metode și tehnici fiscale astfel încât avantajele obținute să se concretizeze într-o trezorerie pozitivă. O gestiune fiscală sănătoasă poate deveni o variabilă esențială în cadrul strategiei financiare a firmei. În lucrare sunt tratate aspecte legate de necesitatea administrării sarcinii fiscale în concordanță cu obiectivele generale vizate, impactul acesteia asupra soldului de trezorerie și politicile fiscale optime pentru atingerea obiectivelor gestiunii fiscale.

Cuvinte cheie: *fiscalitate, entitate economică, trezorerie, gestiune fiscală*
Clasificarea JEL: H25, H32

1. Introducere

Activitatea desfășurată de agenții economici în cadrul economiei naționale, în concordanță cu politica proprie, generează o multitudine de fluxuri, de natură diferită, cele mai importante fiind fluxurile financiare. Corelația dintre fluxurile financiare pozitive și negative este asigurată de trezorerie. Orice entitate economică vizează derularea unor activități în scopul obținerii unui excedent financiar, concretizat la nivelul profitului brut. Însă, înființarea și funcționarea acesteia este strâns legată de mediul în care statul, prin instituțiile sale, realizează o guvernare a activității la nivel macroeconomic din punct de vedere legislativ. Astfel, reglementările fiscale

TAX IMPLICATIONS ON THE COMPANY'S TREASURY

PhD Gabriela DOBROTĂ

Constantin Brâncuși University of Târgu
Jiu

Abstract

Whatever the structure of the tax system, degree of taxation or the number of compulsory levies, the companies have to make an analysis of tax parameter influence on their activities and, thus, on their treasury. Thus, on the one hand, it is necessary to correctly sizing a tax liability that generates negative flows.

On the other hand, requires more and more use fiscal methods and techniques so that the benefits to be realized in a positive treasury. A sound fiscal management can become a key variable in the financial strategy of the company. The paper is treated issues need administration of the tax burden in line with the overall objectives concerned, its impact on cash balance and fiscal policies to achieve optimal tax management objectives.

Keywords: *taxation, economic entity, treasury, fiscal management*
JEL classification: H25, H32

1. Introduction

The activity done by economics entities in the national economy in line with the own policy, creates a multitude of streams, different in nature, the most importantly being the financials flows.

The correlation between positive and negative financial flows is ensured by treasury. Any economic entity carrying out activities designed to achieve a financial surplus, reflected in the gross profit.

But, the establishment and its operation is closely linked to the environment in which the state, through its institutions, achieved a macroeconomic governance activity in terms of legislation.

influențează operațiile desfășurate la nivel microeconomic și determină reducerea cuantumului profitului rămas la dispoziția acesteia. Deci, sarcinile fiscale afectează trezoreria firmei prin diminuarea disponibilului monetar. În același timp, modificările repetate ale legislației, interpretarea sau aplicarea eronată a prevederilor legale pot determina dificultăți la nivelul gestiunii activității. În acest context, organizarea unei gestiuni fiscale în cadrul gestiunii de ansamblu devine o necesitate.

Frecvent se întâlnesc opinii potrivit cărora fiscalitatea este sarcină impusă și, ca atare, nu există posibilitatea realizării unei gestionări a impozitelor și taxelor suportate. În mod evident însă, mai ales în perioada actuală, o administrare a sarcinii fiscale permite atât evitarea trecerii în sfera evaziunii fiscale cât și utilizarea unor metode și tehnici ce determină din punct de vedere fiscal o optimizare a trezoreriei. Astfel, în măsura în care sistemul fiscal oferă avantaje pentru firmă (utilizarea amortizării accelerate, opțiunea pentru plătitor de tva sub un anumit plafon valoric al operațiilor desfășurate, deduceri fiscale, acoperirea pierderilor înregistrate în anii precedenți, scutirea de la impunere a profitului reinvestit ș.a.) devine absolut necesară utilizarea unei strategii fiscale în scopul îmbunătățirii trezoreriei.

2. Manifestarea fluxurilor de trezorerie la nivel microeconomic

Se pot derula activități de exploatare, investiții, financiare sau de altă natură fără existența unor capitaluri? Răspunsul este mai mult decât evident. În același timp, este absolut necesară o gestionare eficientă a acestor capitaluri și adoptarea unor decizii de finanțare pe baza selectării și negocierii unor credite care permit acoperirea deficitului de trezorerie ori de plasament corespunzător a excedentului de trezorerie. Deci, fluxurile determinate de operațiile de exploatare, financiare și extraordinare, concretizează trezoreria unei firme. Astfel, se poate aprecia că trezoreria evidențiază rezultatul întregii activități a

Therefore, the tax regulations affect the operations carried out at microeconomic level and reduces the amount of profit remained at its disposal. So, the tax burdens affecting the company treasury money by reducing available funds.

At the same time, repeated changes in legislation, interpretation or misapplication of legal provisions may cause difficulties in the management business. In this context, organization of a tax management within the overall management becomes a necessity.

Frequently are encountered views that the tax burden is imposed, and, therefore, there is not the possibility of management of taxes paid. Clearly, especially in the current period, an administration of the tax burden allows both the avoid crossing in the sphere of tax evasion as well as use of methods and techniques which determine the tax point of view the optimisation of the treasury. Thus, insofar as the taxation system provides opportunities for business (use accelerated depreciation, option for VAT under a certain threshold ceiling value of the operations carried, tax deductions, cover losses recorded in previous years, exemption from taxation of reinvested profits etc.) becomes absolutely necessary to use a tax strategy to improve the treasury.

2. The manifestation of the cash flow at the microeconomic level

It can run operating activities, investment, financial or otherwise without the existence of the capitals? The answer is more than evident. At the same time, is absolutely necessary an the effective management of these capitals and the adopting of the financial decisions based on selection and negotiation of loans that allow cover cash shortages or appropriate investment of excess cash. So, the flows caused by exploitation operations, financial and

întreprinderii și modul de respectare a cerințelor echilibrului financiar [6].

Principalul obiectiv este asigurarea unui echilibru financiar pe termen scurt, determinarea nivelului optim de lichidități care permite achitarea tuturor datoriilor pe un interval de timp și asigurarea acestuia. Deci, este foarte importantă activitatea de evaluare și previzionare a fluxurilor de trezorerie (atât a celor pozitive cât și a celor negative) în scopul evitării riscului de insolvență. Fluxurile pozitive (încasările) sunt dependente de nivelul bunurilor și serviciilor oferite, de capacitatea firmei de a le comercializa precum și de opțiunea în domeniul creditului-client (sporirea cifrei de afaceri pe fondul extinderii perioadei de amânare a încasării contravalorii produselor livrate sau a serviciilor prestate poate genera dificultăți financiare și chiar falimentul) [2].

Fluxurile negative sunt rezultatul plăților pe care le are de efectuat o firmă, o importanță majoră având-o în acest sens, previzionarea cât mai exactă a cheltuielilor determinate de activitatea de exploatare (aprovizionări, salarii, cheltuieli sociale aferente, chirii, impozite și taxe, etc.).

În categoria cheltuielilor se înscrie și plata obligațiilor fiscale. Deci, impozitarea rezultatelor firmei are relevanță asupra fluxurilor de trezorerie (cash-flow). În același timp, nu trebuie omis faptul că legislația actuală permite deducerea cheltuielilor financiare sub forma dobânzilor sau înregistrarea unor avantaje fiscale în cazul utilizării leasingului. Ca urmare, incidența fiscală trebuie analizată atât la nivelul fluxurilor de ieșire (achitarea impozitelor, taxelor pentru activitatea desfășurată) cât și la nivelul fluxurilor de intrare concretizate de fapt de economiile de impozite generate de facilitățile fiscale.

3. Implicațiile fiscalității asupra activității și trezoreriei firmei

Obiectivele sistemului fiscal în cadrul unei economii naționale sunt concretizate de asigurarea resurselor necesare statului pentru îndeplinirea funcțiilor și sarcinilor sale prin

extraordnary, materialized the treasury of firm.

Thus, we can estimate that the treasury show the result of all activities of the company and the observance financial balance [6].

The main objective is to insurance short-term financial balance, determining the optimal level of liquidity that allows payment of all debts on time and ensure its. So, it is very important the activity to evaluating and forecasting cash flows (both the positive and negative) to avoid the risk of insolvency.

The positive flows (earnings) are dependent on the level goods and services, of the company's ability to deliver them and the option of credit-client (the increase turnover based of the postponing the payment period products delivered or services provided may result in financial difficulties and even collapse) [2].

Negative flows are the result of payments they have made a firm, having a great importance in this respect, accurate prediction of the costs of mining activity (supplies, salaries, social costs related rents, taxes, etc.).

Into the category expenditure falls and the fulfillment of tax obligations. So, the taxation of company's results is relevant on cash flows (cash flows).

At the same, time should not be overlooked that the current legislation allows expenditure financial deduction, interest form or registration of tax advantages when is used the leasing.

As a result, the taxation's incidence should be considered as the output flows (payment of taxes for work done) and the input flows actually realized from tax savings generated by tax incentives.

3. Tax implications on activity and treasury firm

The objectives of the tax system in the national economy are realized by providing the necessary resources to fulfill

intermediul prelevărilor fiscale, precum și de oferirea pârghiilor necesare pentru exercitarea intervenției autorităților publice în economia de schimb în scopul corectării eșecurilor pieței, al limitării efectelor crizelor economice sau al prevenirii acestora. În condițiile economiei de piață, statul nu poate realiza o intervenție în sectorul privat prin metode administrative dar poate utiliza pârghiile oferite de către sistemul fiscal pentru realizarea anumitor direcții ale politicii economico-sociale [1].

Orice operație desfășurată la nivelul firmelor este supusă reglementărilor fiscale în vigoare. Includerea în categoria operațiilor generatoare de materii impozabile determină obligații de înregistrare în evidențele contabile și de plată, de stabilire a cuantumului sarcinii fiscale și de achitare a acesteia. Evident, activitatea la nivel microeconomic este influențată atât de fiscalitatea directă cât și de fiscalitatea indirectă. Unul din cele mai importante impozite ce afectează trezoreria firmei este impozitul pe profit. Raportat la acesta, se impune precizarea modului de determinare a sarcinii fiscale. Astfel, reglementările legale în vigoare stabilesc în primul rând o diferență între profitul brut și profitul impozabil, indicatori determinați conform relațiilor:

$$P_b = VT - CT \quad (1)$$

$$P_i = P_b + C_n - D_f \quad (2)$$

Unde: P_b reprezintă profitul brut; VT – venituri totale; CT – cheltuieli totale; C_n – cheltuieli nedeductibile; D_f – deduceri fiscale.

Impozitul pe profit (I_p) rezultă din aplicarea cotei legale de 16% la profitul impozabil, iar suma obținută diminuează profitul brut rezultând profitul net (P_n).

$$I_p = P_i \times 16\% \quad (3)$$

$$P_n = P_b - I_p \quad (4)$$

Având în vedere aceste aspecte, în cadrul gestiunii fiscale se impune realizarea unei delimitări clare a cheltuielilor efectuate în: cheltuieli cu deductibilitate integrală; cheltuieli

state functions and duties, through tax levies, and providing the necessary levers to exercise government intervention in the exchange economy to correct market failures, the mitigation or prevention of their economic crises.

In market economy, the state can not make an intervention in the private sector through administrative methods but may use leverage provided by the tax system to achieve certain economic and social policy directions [1].

Any operations unrolled in companies is subject to tax laws in force. Inclusion in the category of operations generating taxable materials determined requirements for registration in the accounts and payment, down the amount of the tax burden and to pay it.

Obviously, the microeconomic level activity is influenced both by the direct taxation and the indirect taxation. One of the most important taxes what affecting treasury activity is income tax. Related to this, should be mentioned how to determine the tax burden. Thus, legal regulations mainly determine the difference between gross profit and taxable income, indicators calculations according to relations:

$$P_b = VT - CT \quad (1)$$

$$P_i = P_b + C_n - D_f \quad (2)$$

Where: P_b represents gross profit; VT – total revenue, CT – total expenditure C_n – expenses which cannot be deducted; DF – tax deductions.

Income taxes (IP), resulting from applying statutory rate of 16% at taxable income, and the amount obtained reduces gross profit resulting the net profit (P_n).

$$I_p = P_i \times 16\% \quad (3)$$

$$P_n = P_b - I_p \quad (4)$$

cu deductibilitate limitată și cheltuieli nedeductibile în scopul evitării interpretărilor nefavorabile de către organele fiscale. De asemenea, este necesară alegerea unei metode de amortizare optimă, corelată cu obiectivul vizat (o eventuală majorare a cotei de impozit pe profit generează dezavantaje în situația utilizării metodelor de amortizare accelerată și degresivă și invers, o diminuare duce la obținerea de avantaje; diminuarea profitului impozabil este înregistrată și ca urmare a posibilității alegerii duratei de viață minimă în cadrul plajelor de timp; utilizarea regimului de amortizare accelerat permite majorarea cheltuielilor fără înregistrarea unor fluxuri negative, respectiv îmbunătățirea trezoreriei). În acest sens, introducerea amortizării fiscale în Codul fiscal a dus la o repartizare diferită a sarcinii fiscale în cadrul duratei de funcționare a mijloacelor fixe. Pentru exemplificare, voi considera un aparat de măsură și control a cărui valoare de intrare este de 120680 lei, durata de viață stabilită de firmă fiind de 5 ani. Amortismentul anual în cazul celor 3 regimuri ce pot fi utilizate este prezentat în tabelul nr. 1:

Repartizarea amortismentelor anuale în cazul regimurilor de amortizare liniar, accelerat și degresiv
Tabelul nr. 1

Anii	Amortizare liniară	Amortizare accelerată	Amortizare degresivă
1	24136	60340	36204
2	24136	15085	25342,8
3	24136	15085	19711,1
4	24136	15085	19711,1
5	24136	15085	19711

O reprezentare grafică a modului de recuperare a valorii de intrare poate evidenția mai bine efectele regimului de amortizare utilizat asupra bazei impozabile (determinate de modul de repartizare a cheltuielilor cu amortizarea pe durata de viață) precum și asupra sarcinii fiscale (graficul nr. 1):

Given these issues, in the fiscal management is necessary a clear delimitation of expenditure incurred in: expenses with full deductibility, limited deductibility expenses, expenses which cannot be deductible to avoid adverse interpretations by tax authorities.

It is also necessary to choose the optimal depreciation method correlated with the objective (the possible increase of the rate of tax generates disadvantages when using accelerated depreciation methods and digressive and, conversely, a reduction lead to gains; the choice of minimum lifetime in the beaches of time; use accelerated depreciation regime allows increase spending without registering negative flows respectively the improve treasury).

In this respect, the introduction of tax depreciation in the tax code has led to a different apportionment of tax burden on the service life of fixed assets. For example, I'll consider an device measurement and control, with have input value 120680 lei, and for which the company established lifetime of 5 years.

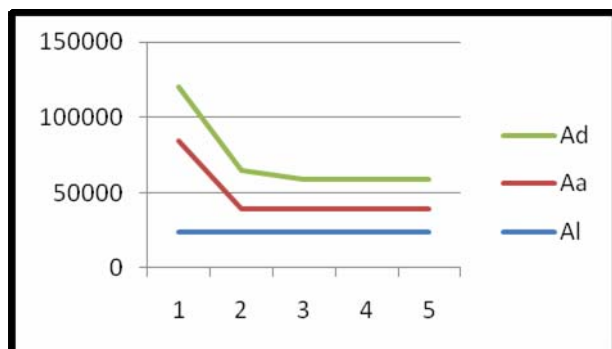
Annual depreciation for the three schemes that can be used is shown in Table. no 1:

Distribution of annual depreciation costs for depreciation regime linear, accelerated and digressive

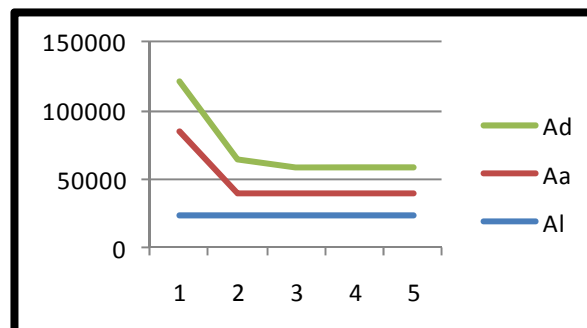
Table no. 1

Years	Linear depreciation	Accelerated depreciation	digressive depreciation
1	24136	60340	36204
2	24136	15085	25342,8
3	24136	15085	19711,1
4	24136	15085	19711,1
5	24136	15085	19711

A graphic representation of how to recover the input value can better reflect the effects of damping system used on the tax base (determined by the distribution of depreciation expense over the lifetime) and on the tax burden (chart no. 1):



Graficul nr. 1 Evoluția amortismentelor anuale în cadrul regimurilor liniar, accelerat și degresiv



Graph no. 1 The annual evolution of depreciation in the linear, accelerated and digressive regime

Se observă faptul că amortizarea accelerată și cea degresivă determină amortismente mai mari în primii ani, fapt ce duce la o diminuare a bazei impozabile în perioada respectivă, comparativ cu amortizarea liniară.

Însă, așa cum am precizat anterior, activitatea desfășurată de agenții economici nu este influențată doar de impozitul pe profit. Analiza s-a raportat la acest impozit datorită impactului ușor de identificat asupra rezultatelor firmei- cifră de afaceri, investiții, valoare adăugată, profit (se impune însă interpretarea atentă a nivelului acestor indicatori ca urmare a faptului că, pe fondul unor perioade de relaxare fiscală, s-au manifestat fluctuații ca urmare a comportamentului agenților economici concretizat prin proliferarea evaziunii fiscale și trecerea în zona economiei subterane). În plus, este unul din impozitele care a influențat numărul și structura agenților economici (în țara noastră, se înregistrează o pondere foarte ridicată a societăților cu răspundere limitată, în detrimentul altor forme de societăți), dispersia teritorială (acordarea de scutiri pe anumite zone geografice considerate defavorizate) și dimensiunea acestora. O gestiune fiscală pertinentă trebuie să se raporteze și la alte impozite directe sau indirecte, să realizeze o administrare eficientă a acestora astfel încât să determine o optimizare a fluxurilor de trezorerie.

It is noted that accelerated and digressive depreciation determining higher depreciation in early years, which leads to a reduction of taxable base in the respectively period, compared with linear depreciation.

But, as I noted above, the work of operators is not only influenced by income tax. The analysis was reported at this tax, because is easily identified the impact on company results - turnover, investment, value added, profit (but it requires careful interpretation of these indicators of the level due to the fact that, due to periods of fiscal loosening, occurred fluctuations as a result of economic agents behavior reflected in the proliferation of tax evasion and the passage in the underground economy).

In addition, is one of the taxes that influenced the number and structure of economic agents (in our country, there is a very high proportion of limited companies, the expense of other types of companies), territorial dispersion (grant relief in certain geographical areas considered disadvantaged) and their size.

A relevant fiscal management must be reported to other direct and indirect taxes, to achieve an efficient management

4. Concluzii

Politica fiscală nu se elaborează doar la nivel macroeconomic. Agenții economici, în raport de strategia abordată, utilizează instrumente și tehnici specifice care le permit obținerea unor avantaje fiscale. În acest sens, se impune acționarea în direcția reducerii sarcinii fiscale atât în mărime absolută cât și în mărime relativă (prin raportarea la cifra de afaceri) precum și a diminuării costului și riscului fiscal.

Deoarece influențarea sarcinii fiscale se poate realiza mai ales în sensul impozitării directe, și, în special al impozitului pe profit, se poate acționa la nivelul metodelor de evaluare, al opțiunii pentru finanțarea prin leasing, al amânării în timp a acesteia, în raport de obiectivul vizat.

Din lucrare se desprind o serie de concluzii:

- ✓ Quantumul impozitelor, contribuțiilor și taxelor datorate și achitate de agenții economici afectează trezoreria acestora în sensul diminuării disponibilităților bănești;
- ✓ Managerii trebuie să vizeze armonizarea politicii fiscale cu strategia generală de dezvoltare (o diminuare a profitului impozabil poate avea un impact nefavorabil asupra imaginii firmei și implicit asupra posibilităților viitoare de accesarea unor resurse noi);
- ✓ Posibilitatea remunerării capitalurilor investite numai din profiturile obținute poate determina tendința de majorare a acestora atât prin metode contabile cât și prin metode fiscale în anumite perioade de timp;
- ✓ Amortizarea fiscală influențează trezoreria prin intermediul impozitului pe profit datorat;
- ✓ Opțiunea pentru un regim de amortizare determină repartizarea sarcinii fiscale pe durata de viață a mijloacelor fixe utilizate de firmă;
- ✓ În cazul unei fuziuni, pierderea unui agent economic este deductibilă din profitul firmei absorbante;

of these and determine an optimization of cash flows.

4. Conclusions

Fiscal policy is not develop only at the macroeconomic level. The economic agents, depending by the adopted strategy use tools and techniques enabling them to obtain tax advantages. In this respect, is necessary the action to decrease the tax burden both in absolute size and the relative size (by reference to turnover) and reduce cost and tax risk.

Since the influence of the tax burden can be achieved especially as direct taxation and in particular to the income tax, may act at the level of assessment methods, to the option to finance lease, to the postponement of its time in relation to the objective concerned.

Of this paper are detach a number of conclusions:

- ✓ The amount of taxes, contributions and taxes due and paid by the economic agents, affecting their treasury, in sense reducing of money availabilities;
- ✓ Managers should aim to harmonize fiscal policy with the overall development strategy (a reduction of taxable income may have an adverse impact on the company's image and thus on the future ability of accessing new resources);
- ✓ The possibility to remuneration of capital employed only by profit obtained can determinated the tendency to increase their both by accounting and tax methods in certain time;
- ✓ Tax depreciation affect the treasury through income tax due;
- ✓ Option for a amortization regime determined the distribution of tax burden over the life of fixed assets employed by the firm;
- ✓ In case of a merger, a loss of an economic agent is deductible from

- ✓ În cadrul grupurilor de societăți, se poate realiza o transferare a profitului la nivelul zonei în care nivelul fiscalității este redus;
- ✓ Admiterea deductibilității fiscale a provizioanelor se poate constitui într-un instrument utilizat pentru diminuarea rezultatului impozabil.

O gestiune fiscală optimă trebuie să vizeze activități de administrare a aspectelor fiscale, astfel încât să se asigure respectarea prevederilor legale în domeniu, să se înregistreze cel mai mic nivel al sarcinii fiscale și să se minimizeze riscul fiscal.

Bibliografie:

1. Dobrotă, G., Fiscalitate. Concepte, metode și tehnici fiscale, Editura Academica Brâncuși, Târgu Jiu, 2009;
2. Dobrotă, G., Chirculescu F., Gestiunea financiară a întreprinderii. Teorie și aplicații, Editura Scrisul românesc, Craiova, 2009;
3. Țățu, L., Șerbănescu, C., Fiscalitate: de la lege la practică, Ed. a 3-a revizuită și actualizată, București, Editura C. H. Beck, 2006;
4. Vasile, I., Rolul controlului în managementul fiscal, Controlul economic financiar, v. 10, nr. 4, 2006, p. 7-10;
5. Vintilă, G., Fiscalitate: metode și tehnici fiscale, Ed. a 2-a revizuită și adăugită, București, Editura Economică, 2006;
6. Vintilă G., Gestiunea financiară a întreprinderii, Editura Didactică și Pedagogică, București, 2002.

company profits absorbent;

- ✓ In the groups of companies can be achieved a transfer of profit in the area in which the taxation is reduced;
- ✓ Admission the tax deductibility of provisions can be a tool used to reduce the taxable income.

A optimal fiscal management must cover the administration of fiscal issues so as to ensure legal compliance field to record the lowest fiscal burden and to minimize fiscal risk.

Bibliography:

1. Dobrotă, G., *Taxation. Concepts, methods and tax techniques*, Academic Publishing Brancusi, Târgu Jiu, 2009;
2. Financial management company. Theory and Applications, Romanian Writing Publishing House, Craiova, 2009;
3. Țățu, L., Șerbănescu, C., *Taxation: from law to practice*, 3rd Ed Revised and updated, Bucharest: CH Beck, 2006;
4. Vasile, I. Role of control in fiscal management, financial economic control, v. 10, no. April, 2006, p. 7-10;
5. Vintila, G., *Taxation: tax methods and techniques*, 2nd ed revised and enlarged, Bucharest, Economic Publishing House, 2006;
6. Vintilă G., *Financial management company*, Didactic and Pedagogic Publishing House, Bucharest, 2002.